



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE
CONTABILIDAD**

**“ANÁLISIS DEL VALOR AÑADIDO ECONÓMICO
COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE
INVERSIÓN EN LA EMPRESA “DISTRIBUIDORA
CÁCERES” S.A.C. DEL DISTRITO DE MORALES EN
EL AÑO 2011”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

WILMER HUMBERTO CÓRDOVA CACHIQUÉ

ASESORES:

CPC. SILVESTRE QUINTANA PUMACHOQUE

MSc. ALBERTO SOTERO MONTERO

**TARAPOTO – PERÚ
2012**

DEDICATORIA

A Dios,

Por brindarme el don de la vida para iniciar cada nueva mañana.

A mis padres: Sr. Córdova Núñez, Humberto y
Sra. Cachique Acuña, Cruz.

Por su apoyo incondicional y desinteresado, quienes son los pilares fundamentales en mi vida que me enseñan a mejorar cada día y a ser un hombre de bien para la sociedad.

Además, a mi hermana Salomé Córdova Cachique.

AGRADECIMIENTO

Un sincero agradecimiento:

Al Prof. CPC. Silvestre Quintana Pumachoque,

Al Prof. Msc. Alberto Sotero Montero, y

Al director de la Escuela de Contabilidad

Prof. Omar Urtecho Cueva.

Por el asesoramiento y colaboración prestados al presente
trabajo de investigación.

PRESENTACIÓN

Honorables miembros del Jurado calificador:

En cumplimiento del reglamento de grados y títulos, y normas conexas establecidas para la obtención del título académico de contador público en la Universidad Cesar Vallejo, pongo a vuestro elevado criterio el presente informe de investigación denominado:

“ANÁLISIS DEL VALOR AÑADIDO ECONÓMICO COMO ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA CÁCERES SAC, EN EL DISTRITO DE MORALES EN EL AÑO 2011.”

El objetivo de la realización del presente estudio de investigación, consiste en el análisis del Valor Añadido Económico como estrategia de financiamiento y demostrar la incidencia que tiene en la toma de decisiones de inversión de la empresa, de esta forma, se pretende que el gerente vierta su punto de vista en la hora de tomar las decisiones acertadas para el bienestar de su empresa.

Aprovecho la oportunidad para expresar mi sincero agradecimiento a los señores docentes de los cursos, por sus sabias enseñanzas, que hicieron posible la culminación de mis estudios de la Ciencia Contable, a ellos mi mayor gratitud, y a los fundadores y forjadores de esta gran Universidad mis felicitaciones por su preocupación de mejorar el nivel del estudio profesional.

En ese contexto señores miembros de jurado someto a vuestro criterio la presente investigación para la respectiva evaluación.

ÍNDICE

Contenido	Página
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Presentación.....	iv
Índice.....	v
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
1.- INTRODUCCIÓN.....	10
1.1.PROBLEMA	11
1.1.1. Planteamiento del problema.....	11
1.1.2. Formulación del problema.....	14
1.1.3. Justificación.....	15
1.1.4. Antecedentes.....	17
1.1.5. Objetivos.....	21
1.1.5.1. General.....	21
1.1.5.2. Especifico.....	21

1.2.MARCO TEÓRICO	22
1.2.1. Marco teórico.....	22
1.2.2. Marco conceptual.....	53
2.- MARCO METODOLÓGICO	56
2.1.Hipótesis.....	56
2.2.Variables.....	56
2.2.1. Definición conceptual.....	56
2.2.2. Definición operacional.....	57
2.3.Metodología.....	58
2.3.1. Tipos de estudio.....	58
2.3.2. Diseño.....	58
2.4.Población y muestra.....	59
2.5.Método de investigación.....	59
2.6.Técnicas, instrumentos, fuentes e informantes.....	59
2.7.Métodos de análisis de datos.....	61
3.- RESULTADOS	62
3.1.Evaluar la situación económico y financiero de la empresa.....	63
3.2. Calcular el Valor Añadido Económico de la empresa.....	76

3.3. Determinar si el Valor Añadido Económico favorece a las estrategias de financiamiento.....	84
3.4. Determinar la incidencia del Valor Añadido Económico en la toma de decisiones de inversión de la empresa.....	85
4.- DISCUSIÓN.....	89
5.- CONCLUSIONES.....	93
6.- SUGERENCIAS.....	94
7.- REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	95
7.1. Bibliográficas.....	95
7.2. Tesis.....	96
7.3. Webgrafía.....	96
8.- ANEXOS.....	97

RESUMEN

La presente investigación está orientada a validar si la herramienta de gestión que se ha puesto en práctica: Valor Añadido Económico, favorece a las estrategias de financiamiento para la empresa investigada.

Para llegar a la conclusión se tuvo que evaluar la situación económica y financiera de la empresa, utilizando los ratios financieros de liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión; posteriormente se realizó el cálculo del Valor Añadido Económico, aplicando la teoría del autor Juan Alberto Forsyth; después de haber realizado el cálculo mencionado, se determinó que el Valor Añadido Económico sí favorece a las estrategias de financiamiento, mediante el valor obtenido por la empresa, en la que se dedujo que al Valor Añadido Económico se debe utilizar como capital de trabajo. Para determinar el cuarto y último objetivo se realizó un proceso de cognición con el Gerente General explicándosele el procedimiento del cálculo del Valor Añadido Económico, el mismo que a partir de su resultado, se tomó decisiones de inversión, la misma que validó el presente trabajo, y se determinó la incidencia al distribuir equitativamente el valor añadido de la empresa, básicamente en tres decisiones de inversión, de las seis que fueron tomadas por el empresario.

ABSTRACT

The follow research is orientated to validate if the management tool that has put into practice: Economic Added Value, favors to the strategies of financing for the investigated company.

To conclude it had to assess the economic and financial situation of the company, using financial ratios of liquidity, solvency, profitability and management; then it is made the calculation of economic added value, applying the theory of author Juan Alberto Forsyth, after making the above calculation, was determined that the added economic value it is appropriate to favour the financing strategies, using the value obtained by the company, in which was deducted that the economic added value should be used as working capital. To determine the fourth and the last objective was carried out a process of cognition with General Manager who was explained about the procedure for the calculation of the economic added value, with that result, took investment decisions, the same that validated the present research, and it is decided the incidence to equitably distribute the added value in the company, basically in three investment decisions of the six that were taken by the employer.